

GRAFICAS JALON ENAJA S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

POR EL AÑO TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

GRAFICAS JALON ENAJA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	1 - 2
Balances Generales	3
Estado de Resultados	4
Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7 - 13

Abreviaturas usadas:

US\$	- Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A.)
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

CARLOS GARZÓN REINOSO, ECON.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de:

GRAFICAS JALON ENAJA S.A.

Informe sobre los Estados Financieros.

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de GRAFICAS JALON ENAJA S.A. (una sociedad anónima constituida en la República del Ecuador) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los Estados Financieros.

2. La Gerencia de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor.

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencias de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

CARLOS GARZÓN REINOSO, ECON.

circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía.

Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

5. Consideramos que la evidencia obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión de auditoría.
6. Al 31 de diciembre del 2013, y de acuerdo a lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, la compañía no ha efectuado ni registrado la provisión para jubilación de sus empleados conforme lo determinaría el estudio actuarial correspondiente; por lo que no es posible determinar el efecto, si lo hubiere, sobre el patrimonio y los resultados pasados, presentes y futuros de la compañía.

Opinión.

7. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo precedente, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de GRAFICAS JALON ENAJA S.A al 31 de diciembre del 2013, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Guayaquil, Abril 24 del 2014.


Econ. Carlos Garzón Reinoso
SC-RNAE No.: 846

GRAFICAS JALON ENAJA S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Nota	2013	2012
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		84,614	242,584
Cuentas y documentos por cobrar, neto	5	761,123	531,409
Inventarios	6	249,784	313,322
Gastos anticipados			
Total activo corriente		<u>1,095,520</u>	<u>1,187,315</u>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS			
Propiedades y equipos al costo		2,910,612	2,824,359
Depreciacion acumulada		- 886,252	- 732,715
Total propiedad, planta y equipos - neto	7	<u>2,024,360</u>	<u>2,091,644</u>
Total activo		<u>3,119,880</u>	<u>3,278,959</u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVO CORRIENTE:			
Porción corriente de deuda L/P	9	197,712	219,934
Cuentas y documentos por pagar	8	379,225	303,860
Pasivos acumulados		85,453	37,445
Total pasivo corriente		<u>662,390</u>	<u>561,239</u>
PASIVO A LARGO PLAZO	9	<u>1,457,023</u>	<u>1,694,236</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social		333,000	333,000
Aportes para futura capitalización		396,000	396,000
Reserva legal		49,839	49,839
Resultados acumulados		6,036	94,617
Resultados acumulados Aplicación de NIIF5		93,755	93,755
Utilidad del ejercicio	12	131,835	66,273
Total patrimonio de los accionistas		<u>1,010,467</u>	<u>1,023,484</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>3,119,880</u>	<u>3,278,959</u>

Las notas a los estados financieros son parte integrante de este balance general.

GRAFICAS JALON ENAJA S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
VENTAS NETAS	2,889,785	2,721,031
COSTO DE VENTAS	<u>1,236,857</u>	<u>1,154,594</u>
Utilidad bruta:	1,652,928	1,566,437
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Gastos de Administración	1,365,731	1,429,228
Gastos Financieros	<u>88,351</u>	<u>51,295</u>
	1,454,082	1,480,523
Utilidad antes de otros ingresos y egresos:	198,846	85,914
Otros ingresos y egresos, neto	<u> </u>	<u>85</u>
Utilidad antes de participación laboral e IR:	198,846	85,979
Participación laboral	<u>29,827</u>	<u>12,897</u>
Utilidad antes de Impuesto a la Renta:	169,019	73,082
Impuesto a la Renta	<u>37,184</u>	<u>16,809</u>
Utilidad neta del ejercicio:	<u>131,835</u>	<u>56,273</u>

*Las notas e los estados financieros adjuntas
son parte integrante de este estado.*

GRAFICAS JALON ENAJA S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	NIIF	Total
Saldo al 1 de enero del 2013	333,000	396,000	49,839	94,617	56,273	93,755	1,023,484
Transacciones del año							
Préstamos a accionistas							-
Participación laboral e I/R año anterior	*						-
Ajustes y reclasificaciones							-
Aportes para futuras capitalizaciones							-
Distribución de dividendos				-144,852			-144,852
Transferencias				56,273	-56,273		-
Resultados acumulados aplicación NIIF							-
Utilidad del ejercicio					131,835		131,835
Saldo al 31 de diciembre del 2013	333,000	396,000	49,839	6,038	131,835	93,755	1,010,467

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

GRAFICAS JALON ENAJA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

Expresado en Dólares de E.U.A.

	2013	2012
RECURSOS GENERADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad del ejercicio	131.835	56.273
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos generados en actividades de operación:		
Depreciaciones	153.537	240.377
Provisiones y amortizaciones	67.011	1.206
Ajustes y reclasificaciones	-	102.331
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Disminución/(Incremento) en cuentas y documentos por cobrar	-28.337	66.842
Disminución/(Incremento) en inventarios	63.539	65.169
Disminución/(Incremento) en gastos anticipados	-101.376	52.631
Incremento/(Disminución) en cuentas y documentos por pagar	8.354	-156.868
Incremento/(Disminución) en pasivos acumulados	26.008	-9.120
Total recursos generados en actividades de operación:	<u>322.571</u>	<u>420.821</u>
RECURSOS GENERADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
(Incremento) en otros activos		
Incremento/(Disminución) en pasivo largo plazo	-227.213	265.126
Incremento/(Disminución) en obligaciones bancarias	-22.223	153.267
Incremento en aportes de accionistas y reservas		396.000
(Disminución)/Incremento en distribución dividendos	(144.852)	(167.760)
Total recursos generados en actividades de financiación:	<u>-394.288</u>	<u>646.633</u>
RECURSOS GENERADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
(Incremento) en propiedades y equipos, neto	<u>-86.253</u>	<u>-914.869</u>
Disminución neta en caja y bancos	-157.970	162.565
Saldo en caja y bancos al inicio del año	242.584	89.999
Saldo en caja y bancos al final del año	<u>84.614</u>	<u>242.584</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

GRAFICAS JALON ENAJA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

1.-OPERACIONES DE LA COMPAÑIA

La compañía fue constituida el 23 de octubre del 2003 en Guayaquil-Ecuador y fue inscrita en el Registro Mercantil el 22 de diciembre de este mismo año.

Su principal actividad es todo lo relacionado al trabajo de imprenta, impresión digital y diseño gráfico.

2.- RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

a) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo de caja, caja chica, los depósitos a la vista y a plazo en entidades bancarias locales.

b) Inventarios

Los inventarios son registrados en consideración a lo establecido en la NIC 2 al Costo cuando éste es menor que el Valor Neto Realizable. El costo del producto terminado comprende el costo de la materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales que se incurren en el empaque.

c) Propiedades y Equipos

Las propiedades y equipos son activos tangibles mantenidos por más de un periodo contable que se utilizan en la producción y comercialización, o para la administración tal como lo establece la NIC 16.

Los costos de mantenimiento y reparación menores se cargan a las operaciones del año. La depreciación de los activos se registra en los resultados del año. Los porcentajes de depreciación han sido estimados por la Dirección de la Compañía, en base al desgaste que tendrán los activos de acuerdo a la naturaleza del negocio. Las tasas de depreciación, siguiendo el método de línea recta, han sido fijadas de acuerdo a la vida útil de los bienes así:

Activos

Tasas

Edificios e instalaciones	5%
Maquinarias	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

d) Activos Financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en Cuentas por Cobrar y Anticipos a Terceros. Las cuentas por cobrar y los anticipos son activos financieros que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo y se incluyen en el activo corriente.

e) Pasivos Financieros

La Compañía registra en sus pasivos financieros Cuentas por Pagar a proveedores que obligan a un pago fijo porque se efectúan en un plazo máximo de 60 días, y no hay implícita ninguna tasa de interés. La cancelación la contabiliza en el momento en que se efectúan los pagos, amortizando la deuda según la aplicación de la NIC 39.

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción.

f) Provisiones por Beneficios a Empleados

La NIC 39 especifica la información a revelar de los beneficios a los empleados.

Las provisiones son registradas en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

Al 31 de diciembre del 2013, la compañía no ha efectuado el estudio actuarial correspondiente, y por tanto no ha efectuado ningún registro de beneficio a los empleados.

g) Participación a Trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales, por lo tanto se aprovisionan estos valores al cierre del ejercicio.

h) Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que presente como máximo el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada, para absorber pérdidas incurridas y utilizadas en futuro aumento de capital.

i) Impuesto a la Renta y Diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido cuando aplica.

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores. En virtud del Código Orgánico de la Producción, a partir del año 2011 la tarifa anual es de un punto menos de la siguiente manera: 2011: 24%; 2012: 23%; y 2013: 22%

El impuesto diferido según la NIC 12 Impuesto a las Ganancias, requiere que la Compañía reconozca las consecuencias fiscales presentes y futuras de las transacciones que se realizan en el ejercicio económico.

El impuesto a la renta diferido se aprovisiona sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

ii) Reconocimiento de Ingresos

El ingreso de actividades ordinarias se reconoce cuando es probable que los beneficios económicos de la transacción fluyan a la entidad y estos beneficios se pueden medir con fiabilidad.

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de productos se reconocen cuando:

-Los riesgos significativos y ventajas de la propiedad se han transferido al comprador; y

-La entidad ni continúa implicada en la gestión de los bienes, ni mantiene control efectivo sobre los mismos.

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos.

3.-ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a:

Riesgo Comercial

La Compañía está expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en el precio de compra de materia prima.

4.-ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

Los estimados y criterios usados son evaluados según la experiencia histórica y la probabilidad de ocurrencia de eventos futuros.

5.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR, neto

El siguiente es un resumen de las cuentas y documentos por cobrar al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes	\$ 570.855	\$ 537.296
Empleados	13.041	5.198
Accionistas	30.422	12.312
Anticipo a proveedores	101.378	2.200
Impuestos y retenciones	52.395	75.984
Otras	5.103	9.105
Provisión cuentas malas	12.069 a	(10.688)
	<u>\$ 761.123</u>	<u>\$ 631.409</u>

Las cuentas por cobrar a clientes no generan intereses, y su vencimiento promedio es de 30 días. Los anticipos a proveedores y cuentas por cobrar a empleados y accionistas no generan intereses y no tienen una fecha específica de vencimiento, y son liquidadas de acuerdo a la disposición establecida.

6.- INVENTARIOS

El siguiente es un resumen de los Inventarios al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Papel y cartulina	\$ 159,480	\$ 272,183
Tintas y otros	90,304	41,139
	<u>\$ 249,784</u>	<u>\$ 313,322</u>

7.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El siguiente es un resumen de la propiedad, planta y equipo y su depreciación acumulada al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

	Saldos al 31-dic-12	Adiciones	Retiros	Ajos y Rasas	Saldos al 31-dic-13
Terranos	\$ 213,500				\$ 213,500
Edificios e instalaciones	106,679	141,800			248,679
Maquinarias	2,359,839	69,000	114,700		2,314,139
Equipo de computación	53,882	1,107			54,989
Muebles y enseres	36,979	1,100			38,079
Vehículos	53,280		12,054		41,226
	<u>2,824,359</u>	<u>213,007</u>	<u>126,754</u>		<u>2,910,612</u>
Depreciación Acumulada	732,715	257,104	83,567		866,252
Saldos finales	<u>\$ 2,091,644</u>				<u>\$ 2,024,360</u>

Los bienes inmuebles así como instalaciones y ciertas maquinarias mencionados en esta nota, garantizan las obligaciones contraídas con los bancos y financieras mencionadas en la nota 9.

8.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores bienes y servicios	327,829	\$ 299,580
Anticipo de clientes		4,280
Relacionadas	14,212	
	<u>\$ 342,041</u>	<u>\$ 303,860</u>

Al 31 de diciembre del 2013 las cuentas por pagar a proveedores tienen un vencimiento promedio de 60 días y no originan intereses.

9.- OBLIGACIONES BANCARIAS Y PASIVOS A LARGO PLAZO

El siguiente es un resumen de las obligaciones bancarias y pasivos a largo plazo al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

Oper	2013		2012		Tasa	Vcto
	Porción Cte	L/Plazo	Porción Cte	L/Plazo		
Corporación Financiera Nacional						
20409083	\$ 25.167	\$ 83.888	25.167	109.055	7,88%	17-abr-18
20408971	172.545	575.153	172.545	747.698	9,11%	17-abr-18
20266555			22.222		7,88%	23-abr-18
Accionistas		807.982		837.483		
	<u>\$ 197.712</u>	<u>\$ 1.467.023</u>	<u>\$ 219.934</u>	<u>\$ 1.694.236</u>		

Al 31 de diciembre del 2013, las obligaciones bancarias estaban garantizadas con hipoteca abierta sobre terrenos y edificios y prenda industrial sobre maquinarias, activos que se encuentran incluidos en el detalle mencionados en la nota 7.

10.- CAPITAL SOCIAL

El capital social suscrito de la compañía está dividido en 333,000 acciones de US\$1.00 cada una.

11.- APORTES FUTURO AUMENTO DE CAPITAL

Corresponden principalmente a bienes y efectivo aportado por los accionistas provenientes de años anteriores. Actualmente se encuentran en trámite societario para su legalización.

12.- EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de diciembre del 2013, y hasta la fecha de emisión de este informe, no han ocurrido eventos que, por su naturaleza e importancia, merezcan ser revelados expresamente en este informe.